

## ■热点追踪

游资唱戏精彩  
短线机会涌动

□北京首放

虽然周K线上收出的是阴线,市场出现了下跌,但是在大幅大起中,各类资金又在本周创造出了一批涨停牛股。从资金流向来看,除了中石油、中石化、中国联通等少数权重指标股有基金席位在大举进场以外,其他机构重仓股动向并不积极。反而是川渝板块、低价科技股流入的资金非常明显,这些中小市值品种在被游资高举打中快速收集筹码,股价上涨也是立竿见影,赚钱效应非常明显,我们认为,市场的短线投机机会就在于此。

对于基金等主流机构来说,由于国际原油期货价格本周一度突破 133 美元,地震等因素又将使国内 CPI 数据居高不下,部分行业中期业绩预期不是很乐观,加上要应对投资者赎回,导致基金等主流机构做多意愿不强,基金重仓股走势疲软是拖累本周股指走弱的重要原因。

根据首放研究平台显示,据国内众多游资主力,在深入研判后认为,我国股市已经进入奥运周期,股指再度向下空间很小,在短期股指退无可退的背景下,发动局部行情所面临的短期技术面和政策面风险均相对较小。在深入领会有关方面维护市场稳定的战略意图,多方游资主力发动川渝板块护盘大会战行动,随着川渝板块成交启动,尤其是重庆路桥、渝开发等品种连续涨停热潮的兴起,整个低价重组股群体逐渐被激活,在一定程度上维护了市场人气。

周五随着我国电信运营商高管调整方案公布,我国电信业拉开第三次重组序幕,受此影响,上海贝岭、东方通信、中电广通、腾信电子等二十多只 3G、通信、低价科技股纷纷出现涨停。有效填补了川渝股强势调整造成的局部题材热点的空白,由于科技股在历史上极其活跃,加上具有众多丰富题材,都极易成为多方游资主力猛攻涨停的新焦点。其中,低价高校科技股由于同软件科技股、创投科技股、重组科技股、通信科技股等都具有一定联动性,而且,高等学校和科研院所作为科研队伍的一支重要力量,也是技术创新和发展高新技术产业的一个重要方面军,在国家科研体制中具有举足轻重的地位。

统计数据显示,近年科研成果进入加速发展时期,高等学校已经成为知识产权增长点辐射源。在当前企业自主创新的大背景下,高校科技企业的健康稳定发展将极大促进高校的科技成果转化和产业化。而高校和科研院所的科技成果产业化为二级市场相关上市公司提供丰富波段炒作机会,历史上工大首创、交大南洋、天大天财等高校科技股出现连续涨停的“敢死队”经典案例众多,下周在科技股的涨停低价大战中,重点关注低价高校科技的涨停 3G、低价通信科技牛股蕴藏的丰富机会。

## 基金无为难抑热钱炒作冲动

□渤海投资研究所 秦洪

虽然本周五上证指数在通讯板块的活跃下一度逞强,但依然难改本周 A 股市场在震荡中重心持续下移的趋势,从而使得上证指数的 K 线组合的头部特征愈发明显。不过,每个交易日均有不少个股冲击涨停板的走势显示短线机会依然存在。

而且,对于本周 A 股市场来说,笔者认为有两个特征,一是大盘在震荡中重心有所下移,上证指数在本周末更是未能收复 5 日均线,而且还一度击穿 30 日均线,从技术上说大盘中短线趋势并不乐观。更何况,上证指数的日 K 线也有形成头部征兆的可能,所以,大盘的弱势可窥一斑。二是市场频频传出新的热点,热钱、游资成为市场的引导力量。他们在本月初成功地创造出川渝板块之后,在本周末功成身退,四川路桥、重庆路桥等品种涨幅居前。原以为这些热钱们会暂时休憩。但想不到的是,周末午市后传出通讯运营商的重组信息再度激发了他们的做多激情,从而使得通讯设备板块以及电子元器件板块成为周末涨停板的组成部件。如此的走势再一次显示出游资、热钱对市场热点的敏感度。但是,如此的热点却难以改变 A 股市场的中短期运行趋势,一是高油价将进一步抑制基金等机构资金的做多动能。因为历史走势显示出高油价对经济影响较为深远,从而

## ■下周主打

## 通讯板块:3G 时代即将来临

□民生证券

久被人们遗忘的 3G 和通信概念股,如波导股份、上海贝岭和烽火通信等借助行业的利好消息整体崛起并封涨停。而且灾区目前通信设备要加紧修复也使他们被赋予救灾概念,从而令整个 3G、通信和网络板块整体崛起,成为周五的明星。3G 是指第三代数字通信。与前两代相比,3G 的主要区别是在传输声音和数据的速度上的提升,并在全球范围内更好地实现无缝漫游,并处理图像、音乐、视频流等多种媒体形式,提供包括网页浏览、电话会议、电子商务等多种信息服务,其中 TD-SCDMA 是 3G 的三个主要

## 纺织板块:重组预期带来契机

□银河证券

本周沉寂多日的纺织服装股也成为市场热钱追捧的对象。华芳纺织、黑牡丹、福建南纶等轮番涨停,有效激活了板块的升势。从行业发展来说,纺织股显然不是最优选择,而抗震救灾题材无疑在当下市道中具有足够的市场吸引力,给了闲置资金一个宣泄口。事实上目前灾区多个收治点,大量灾民只能暂时住进帐篷,缺乏衣物,加上时有阴雨天气更是加剧了这类物资的紧缺,这对两市纺织企业构成正面影响。我们认为,另一重要

反映到证券市场上来。本周美股就在油价盘中突破 135 美元/桶的背景下出现持续调整走势。而且高油价也意味着我国 CPI 价格指数难以有效下移,所以,从紧货币政策短线难以改变,这必然会抑制基金对房地产、银行股的追捧热情。而此类个股又是 A 股市场的权重股,因此,大盘的调整趋势短线难以改变。

二是技术形态来说,不仅仅是 5 日均线已然成为上证指数压力的,而且 20 日、30 日均线也渐渐成为大盘的压力。更何况,这些均线在下移过程中,仍处于未发散的状态,这意味着大盘的短线趋势依然岌岌可危。如果再考虑到上证指数在近期的缩量和上证指数日 K 线的头部的形态特征,看来,上证指数在近期的走势仍应谨慎看待。

不过,短期走势,A 股市场目前仍有一定的投资机会,主要是因为热钱的操作与大盘短线走势并不十分合拍,比如说本周初大盘的弱势仍然未能掩盖热钱对川渝板块的炒作激情,所以,笔者认为这么三类个股有望成为 A 股市场在下周的投资机会,一是通讯运营商的重组信息所带来的通讯设备股投资机会,中兴通讯、华胜天成、亿阳通信;二是高油价所带来的新能源投资机会,川仪能源、长城电工、华仪电气、湘电股份等品种;三是产品价格上涨主线,主要有硫酸、硝酸、磷化工以及甲醇等品种,恒邦股份、联合化工、星源股份、远兴能源等品种可跟踪。

国际技术标准之一,我国拥有自主知识产权。有专家透露,未来中国的 3G 肯定是 TD-SCDMA 为主导,IP 化同样是 TD 核心网的主要特征和发展方向。随着 IP 业务的蓬勃发展,令网络的全 IP 化成为必然。更为重要的是,业内估计 3G 手机毛利率将达 20%,高于一般手机约 15% 的利润率。正是借助这一利好,去年亏损的波导和夏新,以及网络设备商和内容提供商等相关个股借助良好的预期出现大面积的涨停,显示 3G 时代的到来以及奥运会的举行已为整个板块迎来重大的契机。故其中一些仍被市场严重忽略的具 3G 概念个股值得关注,如武汉中商(000785)等。

## 重组预期带来契机

因素是上市公司的并购重组活动将会步入加速发展的阶段,这对于二级市场上市公司具有并购重组题材的上市公司来说,在股价走势上起到了一定的推动作用。纺织行业服装企业盈利整体水平不高,在国际形势严峻的背景下,面临着重新洗牌的可能,这就使部分龙头企业通过增发等方式,收购优质资产或投向附加值更高的项目,来提振业绩为企业持续发展打下基础。这可能也是吸引资金关注的一个方面。个股选择上,建议关注近期持续放量的小市值低价纺织服装,由于抗震题材所致,这类个股容易得到资金的关注。

## ■本周热点概念股点评:本周沪深两市大盘震荡回落,但从盘面上看,3G、煤炭、新能源及灾后重建等板块还是受到投资者的关注,表现较好。

►3G 板块:电信业重组拉开序幕,中国移动通信集团公司 23 日发布通报,中国铁通集团公司并入中国移动通信集团公司,成为其全资子公司,这使得 3G 板块本周成交量同比上升了 6.52%,其中的高鸿股份(000851)表现较好,上涨了 13.87%,未来随着 3G 商用前景的明朗,该行业有望走出行业低迷而步入行业景气周期。

►新能源板块:近日,国际原油期货价格创新新高,国际原油价格高企引发的替代预期,刺激了新能源板块,本周表现相对抗跌,但成交量出现较大幅度的回落,其中南玻 A(000012)表现较好,上涨了 5.67%,由于国家在“十一五”期间把新能源作为重点产业加以发展,使得该板块将受到政策的倾斜,行业将迎来资金高速发展时期。

另外值得关注的的是,本周灾后重建概念股表现突出,尤其是川渝板块中的重庆路桥、渝开发等品种连续涨停,对大盘的活跃起到了较大作用。由于大盘在量能上的萎缩对股指向上攻击形成一定制约,预计短期内仍将维持维持震荡走势。(港澳资讯 陈炜)

## 申银万国研究报告认为:

## 政策性反弹推动主题投资深化

市场仍处反弹格局,未来 1 到 2 个月市场可能呈现热点纷呈的态势,各类主题投资可能大行其道,从风格上看,自下而上的选股和中小盘行情将占据主流。理由在于:一是宏观情况不确定,未来一个月,市场又将迎来一段相对的“预期迷失期”,主题投资可能大行其道。二是管理层支持做多,但是政策更多将是针对资本市场,而非宏观经济。三是流动性紧张,基金小型化,操作波段化。基金小型化和宏观预期的不

## 平安证券研究报告认为:

## 市场震荡向上趋势有望延续

在指数持续震荡以及市场资金成本有所上升的双重作用下,A 股市场的相对吸引力指数小幅回落,反映 A 股市场的估值吸引力并不突出,但基于短期政策面依然乐观的判断,A 股市场对于增量资金的吸引力依然存在。随着 4 月份主要经济数据的明朗,A 股市场的忧虑也逐步得到消除。虽

## 招商证券研究报告认为:

## 等待新动力确定突破方向

虽然 4 月份 85% 的 CPI 验证了通胀压力超预期判断,但基数和食品价格压力的缓解趋势已较明显,后几个月通胀压力至少在数据上将有所缓解。上调存款准备金率表明了管理层近期更希望通过数量而非价格进行调控的意愿,也缓解了市场对于加息的担忧。市场的资产供需关系与估值理念转变仍将维持

## 光大证券研究报告认为:

## 奥运前 A 股市场将强劲反弹

大小非在大宗交易平台交易有创新之处,如果大小非股东在合理价格上找不到交易对手,那么相当大小非不能够减持;如果大小非股东在合理价格上找到交易对手,那么在二级市场股票供给没有大量增加的情况下,实现了股东整体持股成本的提高,减缓了二级市场股票供给大幅度增加的压力。另外印花税率的降低,以及预期融资融券的推出,这些对于市场信心的树

## 宁波华翔(002048):小公司也可做成大事业

宁波华翔是一家典型的小公司做大事业的企业,它在国内军用车市场的占有率超过了 50%。因此,它也是成长性扩张性极为迅猛的公司,在上市以来三年不到的

明确带来的一个结果将是主题投资和局部热点的盛行。行情主题有:(1)在油价一路高歌猛进的背景下,农产品和替代能源(包括煤炭和新能源)两大主题将受到继续受到市场青睐。相关行业包括:农业、化肥、煤炭、新能源、风电水电、风电设备、多晶硅等;(2)二季度开始,对出口的影响可能更大,再加上灾害因素,管理层通过加大投资、刺激内需来平滑经济风险的可能性增大,内需和重建的主题将受关注。相关的行

业包括:钢铁、水泥、工程机械和医药等;(3)在 5 月底灾后的紧急救援基本接近尾声后,奥运主题有望在 6 月重新成为市场关注的焦点。(4)管理层支持多做的政策利好更可能直接落脚在资本市场层面,比如融资融券、创业板、股指期货、国企资产注入和整体上市等,这些主题有助于激活市场。所以资本市场制度变革主题(主要受益的是券商)和资产注入整体上市主题有望重新形成热点。

投资者吸引力依然较大,同时,采掘中的煤炭以及其它一些受益于原材料价格上涨趋势的行业,将有望继续受到市场的追捧,值得投资者进一步关注。另外,对于航运、电力等前期表现相对平淡的板块,在后续市场的反弹中也有望面临一定的“轮涨”机会。

打破。“维持现状”不会是资本市场发展的常态,实际上降税之后不论是做多或是做空的动力都在窄幅震荡中不断消耗。继续向上,需要盈利重回超预期增长趋势,场外资金做多动能充分积累至再度爆发。转而向下,需要经济减速和盈利回落趋势确立,以及减持压力再度加强。这些都需要一定的时间等待。

立均有较大的帮助。但是对于在大宗交易平台交易大小非的政策上,政策仍需进一步修正。奥运之前 A 股市场将强劲反弹,上升的主要理由在于:(1)通胀压力在 5、6、7 月份有望逐月下降。(2)美国次债危机的影响逐步下降。(3)目前总需求仍然较为旺盛,PMI 发电量增速、产销率上升可能意味着经济增速仍会超预期,主动信贷控制未演变为被动信贷减少说明总需求

依然旺盛。(4)二季度大小非解禁市值除五月份之外逐月下降,6、7 月份为全年最低。(5)政策信号明显。(6)动态估值已相对合理。行业投资机会在主题性机会。(1)高通胀压力下受消费升级收益的行业:农业、商业、通讯。(2)抵御通胀压力主题:资源优势行业的煤炭。(3)节能环保主题:供给减少的化工和建材,需求增加的新能源。(4)创新业务主题:证券与保险。

以及受益于一汽集团的快速发展,宁波华翔仍处于继续高速成长的路途上。因此,在目前比较疲弱的市态中仍被机构投资者继续重点看好。

时间里,它的总股本扩张了 5.20 倍,流通股本扩张了 13.17 倍,利润增长了 6.65 倍。从机构深度研究报告来看,基于大量下属子公司纷纷进入扭亏开始贡献利润的阶段,

EPS 预测(元)

估值(元)

## 一周概念板块相关数据一览表

概念板块	股票数量	流通股加权均价	市市盈率	每股收益	表现最好的个股	本周成交金额(万)	较前增减率(%)
高速公路	15	7.32	22.54	0.3244	重庆路桥(600106)	525757.1	34.38
3G	35	10.60	46.88	0.2309	高鸿股份(000851)	1925894.7	6.52
煤炭	28	38.15	52.22	0.7126	国阳新能(600348)	4137090.5	1.89
公用事业	44	9.43	41.21	0.2284	太行水泥(600553)	2560473.3	-0.48
石化	79	15.82	23.99	0.6499	泰山石油(000554)	4449504	-1.39
蓝筹股	17	13.15	21.68	0.6076	西山煤电(000983)	2665514.2	-5.16
建筑材料	47	16.15	53.77	0.2931	国栋建设(600321)	2299457.7	-5.57
交通运输	67	10.63	28.15	0.3867	晨光实业(600629)	3009678.9	-6.49
电力设备	38	18.41	45.27	0.4027	华立科技(600097)	1449642.9	-9.00
水泥	28	21.25	76.59	0.2958	太行水泥(600553)	1613540.1	-9.37
奥运概念	19	12.56	52.01	0.2379	太行水泥(600553)	904723.6	-12.77
IPTV 概念	5	23.74	52.24	0.4855	中兴通讯(000063)	453868.3	-12.92
新材料	65	12.56	39.66	0.3190	力元新材(600478)	2065656.3	-13.65
含 H 股的 A 股	44	9.14	25.02	0.3639	华能国际(600011)	5687260.5	-13.69
电力	72	10.82	30.13	0.3595	豫能控股(001896)	3224573.2	-14.00
环保	41	13.03	48.46	0.2682	力元新材(600478)	1990975.1	-14.53
软件信息	52	15.20	57.76	0.2642	湘能科技(600476)	1177632.4	-14.83
外资并购	32	11.15	24.97	0.4717	四川圣达(000835)	1458538.5	-16.89
汽车	73	9.54	28.33	0.3350	宁波华翔(002048)	1586632.7	-18.10
电子元器件	63	8.48	47.63	0.1783	汇源通信(000586)	1193507.5	-18.47
水运业	20	10.07	27.12	0.3896	锦州港(600190)	785706.4	-18.74
*ST 板块	79	11.71	51.47	0.2180	*ST 长钢(000569)	1182701.9	-18.92
航空	15	12.72	38.90	0.3226	东方航空(600115)	1021995	-19.25
高校概念	15	10.11	42.36	0.2478	ST 国农(000004)	410413.1	-20.61
工程机械	81	17.11	33.70	0.4988	精工科技(002006)	2167750.4	-20.63

## 估值趋于合理 中期反弹可期

□方正证券 华欣

本周市场由于受到汶川地震、国际油价持续走高等利空因素影响,出现震荡回落走势,股指一度大幅回落,将前期跳空缺口部分回补,由于国际原油价格持续攀升,导致国内通胀预期进一步加强,银行板块出现整体性下跌,是导致股指重心下移的主要原因。而新能源、石化、煤炭等受惠于原油上涨的相关板块,则表现活跃,成为近期市场的主流热点。

虽然目前通胀压力进一步加大,不过我们对于市场中长期趋势依然持乐观态度,首先,目前市场 08 年动态市盈率水平依然处于 25 倍的合理区域,而银行、钢铁板块的动态市盈率也回落至 20 倍之下,估值优势逐步体现。其次,根据目前已公布受灾情况的三十多家上市公司中,仅有几家受灾较重,总体情况较此前市场预期乐观。同时,灾后重建的展开将对内需形成持续性推动,可以缓解国际经济减速带来的出口压力。此外,近期国企重组的力度显著提升,而进一步改革、规范的上市公司重大资产重组进程的停牌制度,为今后国企的大规模重组做技术性准备,国企改革重组,有望成为证券市场下一阶段市场的主流热点。

中国石化(600028):截止至 07 年 12

## 一周强势股排行榜

股票代码	股票简称	所属行业	一周涨幅(%)	收盘价(元)	ID08EPS	分析师综合评级	一周换手率(%)	基本面诊断	技术面诊断	机构持仓	综合诊断
600097	华立科技	电力设备	32.36	15.87			21.32	0	91	43	★★
000514	渝开发	房地产	31.78	11.61	0.47		64.88	74	31	49	★★★
000586	汇源通信	通讯设备	26	10			28.06	4	37	37	★★
000106	重庆路桥	运输基础设施	22.12	15.29			110.01	51	40	24	★★
600610	东风汽车	轿车和商用车	20.96	6.64	0.15	观望	0.16	9	37	51	★★★
000540	中天城投	房地产	17.45	10.77			32.78	86	32	20	★★
600348	国阳新能	煤炭	16.7	57.59	1.48	买入	27.16	58	76	19	★★★★
002006	精工科技	机械配件	15.79	14.3	0.14	买入	26.69	49	100	53	★★★★
000976	春晖股份	化工品	15.33	6.62			45.56	36	29	21	★
000564	泰山石油	石油与天然气	15.18	9.94			24.19	44	21	24	★
600478	力元新材	金属与采矿	14.09	23.48	0.59	买入	31.57	77	70	42	★★★★
000851	高鸿股份	通讯设备	13.87	9.44		观望	40.19	33	68	48	★★
002230	科大讯飞	软件	13.47	37.4	0.61	买入	50.13	98	94	17	★★★★
002048	宁波华翔	汽车零部件	13.27	14.08	0.47	买入	13.56	98	83	71	★★★★
000025	格力电器	商业服务	13.1	9.15			23.24	13	15	20	★
000629	晨光实业	金属与采矿	12.29	13.9	0.32		15.92	87	83	47	★★★★
000981	S*ST 兰光	计算机硬件与设备	12.15	12.46			9.61	18	63	17	★
600712	南宁百货	零售	11.96	8.9			22.59	52	73	27	★★
600321	国栋建设	建筑材料	11.85	10.38			56.16	36	79	21	★★
600976	新五丰	食品生产与加工	11.61	14.71	0.2		126.59	49	97	47	★★★★
600563	力元新材	建筑材料	11.56	7.34			43.33	56	33	53	★★
002207	准油股份	能源设备与服务	11.36	16.47	0.33	观望	53.62	34	53	46	★★
600405	动力源	电子设备与仪器	11.17	9.06			20.78	4	38	61	★
000070	特发信息	通讯设备	11.11	8.2			15.39	32	46	38	★
001896	豫能控股	电力	10.85	7.25			13.73	6	78	37	★★

本周强势股点评:本周 A 股市场大幅回调,沪深 300 收于 3675.15 点,一周跌 6.63%,两市成交也继续萎缩,但个股的活跃度还是相对较高。精工科技(002006):本周上涨 15.79%。公司是 A 股少涉涉及太阳能设备的上市公司,而多晶硅片及电池相关设备需求目前处在上升轨道,凯基证券认为,公司多晶硅铸锭有良好的发展前景,但该产品业务的贡献仍决定于国内上游硅材的产能释放进度,2008 年,是公司加快产业发展的战略机遇期,跃上更高层次的关键之年。

## 一周强势股排行榜

股票代码	股票简称	所属行业	一周涨幅(%)	收盘价(元)	ID08EPS	分析师综合评级	一周换手率(%)	基本面诊断	技术面诊断	机构持仓	综合诊断
600097	华立科技	电力设备	32.36	15.87			21.32	0	91	43	★★
000514	渝开发	房地产	31.78	11.61	0.47		64.88	74	31	49	★★★
000586	汇源通信	通讯设备	26	10			28.06	4	37	37	★★
000106	重庆路桥	运输基础设施	22.12	15.29			110.01	51	40	24	★★
600610	东风汽车	轿车和商用车	20.96	6.64	0.15	观望	0.16	9	37	51	★★★
000540	中天城投	房地产	17.45	10.77			32.78	86	32	20	★★
600348	国阳新能	煤炭	16.7	57.59	1.48	买入	27.16	58	76	19	★★★★
002006	精工科技	机械配件	15.79	14.3	0.14	买入	26.69	49	100	53	★★★★
000976	春晖股份	化工品	15.33	6.62			45.56	36	29	21	★
000564	泰山石油	石油与天然气	15.18	9.94			24.19	44	21	24	★
600478	力元新材	金属与采矿	14.09	23.48	0.59	买入	31.57	77	70	42	★★★★
000851	高鸿股份	通讯设备	13.87	9.44		观望	40.19	33	68	48	★★
002230	科大讯飞	软件	13.47	37.4	0.61	买入	50.13	98	94	17	★★★★
002048	宁波华翔	汽车零部件	13.27	14.08	0.47	买入	13.56	98	83	71	★★★★
000025	格力电器	商业服务	13.1	9.15			23.24	13	15	20	★
000629	晨光实业	金属与采矿	12.29	13.9	0.32		15.92	87	83	47	★★★★
000981	S*ST 兰光	计算机硬件与设备	12.15	12.46			9.61	18	63	17	★
600712	南宁百货	零售	11.96	8.9			22.59	52	73	27	★★
600321	国栋建设	建筑材料	11.85	10.38			56.1				